



BDO Numerica Sp. z o.o.
International Auditors & Consultants

ul. Postępu 12. 02-676 Warszawa
Tel +48 (22) 543 16 00
Fax +48 (22) 543 16 01
e-mail: office@bdo.pl
www.bdo.pl

ATM GRUPA S.A.
Bielany Wrocławskie ul. Błękitna 3
55-040 Kobierzyce

Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
sporządzonego wg MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

BDO International
600 biur
w 100 krajach świata

Biura BDO w Polsce
Warszawa
Katowice
Poznań

Zarząd:
André Helin, Kristof Zorde
Anna Bernaziuk, Leszek Kramarczuk,
Krystyna Sakson, Hanna Sztuczyńska
KRS: 0000058463 NIP: 526-021-48-64
Kapitał zakładowy: 741 950 zł

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ATM GRUPA S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ATM GRUPA S.A. z siedzibą w Bielaniach Wrocławskich, ul. Błękitna 3, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **88.112 tys. złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 275 tys. złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6 771 tys. złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **5 211 tys. złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

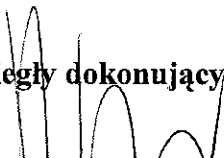
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej ATM GRUPA S.A. na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości , wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są zgodne.

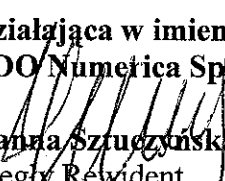
Warszawa, 17 kwietnia 2007 roku

BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523

Biegły dokonujący badania:


Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

Działająca w imieniu
BDO Numerica Sp/z o.o.:


Hanna Szruczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Numerica Sp. z o.o.



ATM GRUPA S.A.
Bielany Wrocławskie ul. Błękitna 3
55-040 Kobierzyce

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	6
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	10
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I.CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

ATM GRUPA Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

ul. Błękitna 3, 55-040 Kobierzyce, Bielany Wrocławskie,

1.3 Przedmiot działalności

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność określoną w statucie prowadząc głównie działalność polegającą na produkcji filmów i programów telewizyjnych.

1.4 Podstawa działalności

ATM GRUPA S.A. działa na podstawie:

- Statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 20 marca 2003 r. (Rep. A Nr 1842/2003) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

1.5 Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 1 kwietnia 2003 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu – VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000157203

Spółka powstała w wyniku przekształcenia ATM Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000027883.

Wcześniej ATM Sp. z o.o. była zarejestrowana w rejestrze handlowym pod numerem RHB – 5530.

1.6 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 897-10-08-712

REGON 930492316

1.7 Wysokość kapitału własnego i jego zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego

Kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wypisem z rejestru handlowego, na dzień 31 grudnia 2006 roku wynosił 7.200.000,00 zł. Wysokość kapitału zakładowego nie ulegała zmianom w badanym okresie.

Kapitał własny ATM Grupa S.A. na dzień 31.12.2006 wynosi 73 224 tys. zł.

Na dzień 31.12.2006 akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% akcji byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent kapitału	Liczba głosów	Procent głosów
Dorota Michalak-Kurzewska i Tomasz Kurzewski	1.836.000	51,00%	2.986.000	62,86%
Zygmunt Solorz-Żak wraz z podmiotami zależnymi, w tym część na rachunek banku powiernika EFG Bank S.A., EFG Bank S.A. z siedzibą w Zurychu posiada 437.499 akcji stanowiących 12,15% kapitału oraz 9,21% głosów*	464.000	12,89%	464.000	9,77%

* Stan akcji i liczba głosów podano zgodnie z ostatnimi oświadczeniami otrzymanymi w dniu 25.02.2005 i 2.03.2005

1.8 Zarząd Spółki

W skład Zarządu na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

- Tomasz Kazimierz Kurzewski – Prezes Zarządu;
- Dorota Małgorzata Michalak Kurzewska – Wiceprezes Zarządu;
- Paweł Jarosław Tobiasz – Członek Zarządu;
- Grażyna Anna Gołębiowska – Członek Zarządu.

Z dniem 28 lutego 2006 roku pan Okil Khamidov złożył rezygnację z pełnionej funkcji członka zarządu.

W dniu 14 marca 2007 roku na wniosek Prezesa Zarządu, został powołany przez Radę Nadzorczą na członka zarządu pan Maciej Grzywaczewski.*

*Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany

1.9 Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

- Marcin Maria Michalak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wiesława Maria Kurzewska – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Kowalczewski – Członek Rady Nadzorczej
- Anna Maria Skowrońska – Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Pietkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Pani Barbara Pietkiewicz została powołana na członka Rady Nadzorczej w dniu 25 maja 2006 roku.*

*Do dnia wydania niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany

1.10 Zatrudnienie

Średniomiesięczne zatrudnienie w 2006 r. w przeliczeniu na etaty wyniosło 10,5.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Na 31 grudnia 2006 roku ATM Grupa S A posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa jednostki	Wartość w zł	Udział w kapitale podstawowym w %
ATM Investment Sp. z o.o.	10.000.000,00	100,00
ATM System Sp. z o.o.	8.000.000,00	100,00

W dniu 4.08 2006 roku dokonano sprzedaży spółki zależnej Tele Video Media Sp. z o. o. Aktywa netto spółki na moment sprzedaży wynosiły -226 tys. zł. Wartość udziałów w cenie nabycia wynosiła 800 tys. zł. a całkowita cena zbycia 1,642 tys. zł.

Na podstawie Art. 55 Ustawy o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694) Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku zgodnie z MSSF.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone według MSSF za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **88 112 tys. złotych**;
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **16 275 tys. złotych**;
 - zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6 771 tys. złotych**;
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku o kwotę **5 211 tys. złotych**;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia,
- oraz załączone sprawozdanie Zarządu z działalności w roku 2006.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 523.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej przez BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o. o.) w dniu 12 lipca 2006 r., w siedzibie Spółki w dniach od 26 do 30 marca 2007 roku oraz od 2 kwietnia do 6 kwietnia 2007 r. pod kierunkiem Marcina Jagodzińskiego - biegłego rewidenta nr ewid. 90042/7384.

BDO Numerica Sp. z o.o. została wybrana na audytora ATM GRUPA S.A., badającego sprawozdanie finansowe za 2006 rok, w drodze uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2006 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 66 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej za okres 1.01.2005 – 31.12.2005 r., które było badane przez BDO Polska Sp. z o.o. (obecnie BDO Numerica Sp. z o.o.), z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 523 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1.01.2005 – 31.12.2005 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą z dnia 25 maja 2006 r.

Uchwałą nr 5 z dnia 25 maja 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zysk netto w kwocie 9.504.000,00 zł. przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, a pozostałą kwotę 17.739,89 zł. przeznaczyć na kapitał zapasowy. Sprawozdanie finansowe za 2005 rok przekazano we właściwych terminach do Urzędu Skarbowego i Sądu Rejestrowego oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1153 z dnia 9 listopada 2006 roku, pozycja 6530.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

	(w tys. zł.)					
	31.12.06	% sumy bilansowej	31.12.05	% sumy bilansowej	31.12.04	% sumy bilansowej
1.1 Bilans						
AKTYWA						
Aktywa trwałe	29 547	33,5%	28 889	35,9%	28 646	40,2%
Wartości niematerialne i prawne	228	0,3%	193	0,2%	406	0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	6 548	7,4%	6 065	7,5%	11 662	16,4%
Należności długoterminowe	4 181	4,7%	3 019	3,8%	0,00	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	18 096	20,5%	18 896	23,5%	15 816	22,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	494	0,6%	710	0,9%	762	1,1%
Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-	6	-	0,00	-
Aktywa obrotowe	58 565	66,5%	51 564	64,1%	42 567	59,8%
Zapasy	5 613	6,4%	397	0,5%	2 229	3,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 571	41,5%	29 594	36,8%	14 042	19,7%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	-	0,00	-	6 082	8,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 201	18,4%	21 412	26,6%	20 019	28,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	180	0,2%	161	0,2%	195	0,3%
SUMA AKTYWÓW	88 112	100,0%	80 453	100,0%	71 213	100,0%
PASYWA						
PASYWA						
Kapitał własny	73 224	83,1%	66 453	82,6%	59 631	83,7%
Kapitał zakładowy	7 200	8,2%	7 200	8,9%	7 200	10,1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	42 407	48,1%	42 407	52,7%	42 407	59,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	275	0,3%	275	0,3%	275	0,4%
Niepodzielony wynik finansowy	23 342	26,5%	16 571	20,6%	9 749	13,7%
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	783	0,9%	1 295	1,6%	705	1,0%
Zobowiązania finansowe	191	0,2%	481	0,6%	131	0,2%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	592	0,7%	814	1,0%	574	0,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 105	16,0%	12 705	15,8%	10 877	15,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 027	11,4%	8 757	10,9%	7 397	10,4%
Zobowiązania podatkowe	3 244	3,7%	3 014	3,7%	1 244	1,7%
Zobowiązania finansowe	355	0,4%	361	0,4%	0	-
Rezerwy krótkoterminowe	479	0,5%	573	0,7%	2 236	3,1%
SUMA PASYWÓW	88 112	100,0%	80 453	100,0%	71 213	100,0%

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł.)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	Rok kończący się 31.12.06	Dynamika 2006/2005	Rok kończący się 31.12.05	Dynamika 2005/2004	Rok kończący się 31.12.04
Przychody z działalności operacyjnej	79 339	12,8%	70 360	39,6%	50 405
Koszta własny sprzedaży	53 772	-0,2%	53 895	41,9%	37 981
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	25 567	55,3%	16 465	32,5%	12 424
Pozostałe przychody operacyjne	303	-28,0%	421	282,7%	110
Koszty sprzedaży	0	-	0	-	0
Koszty ogólnego zarządu	6 827	47,1%	4 640	3,6%	4 480
Pozostałe koszty operacyjne	584	-29,5%	828	121,4%	374
Zysk z działalności operacyjnej	18 459	61,7%	11 418	48,7%	7 680
Przychody finansowe	1 255	-12,5%	1 435	-27,7%	1 984
Koszty finansowe	220	-47,7%	421	111,6%	199
Zysk/strata na zbyciu jednostki zależnej	842	-247,5%	-571	-	0
Inne	0	-	0	-	0
Zysk/strata brutto	20 336	71,5%	11 861	25,3%	9 465
Podatek dochodowy	4 061	73,6%	2 339	21,0%	1 933
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	16 275	70,9%	9 522	26,4%	7 532
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	0	-	0	-	0
Strata z działalności zaniechanej	0	-	0	-	0
Zysk (strata) netto	16 275	70,9%	9 522	26,4%	7 532

1.3 Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>01.01.06 – 31.12.06</u>	<u>01.01.05 – 31.12.05</u>	<u>01.01.04 – 31.12.04</u>
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto</u> suma aktywów	18,47%	11,84%	10,58%
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto</u> kapitał własny	22,23%	14,33%	12,63%
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży produktów	20,51%	13,53%	14,94%
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	4,15	4,06	3,91
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,75	4,03	3,71
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności *)/netto x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów	135	96	73
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań*) x 360 dni</u> koszty operacyjne	46	32	32
Szybkość obrótu zapasów			
<u>średni stan zapasów*) x 360 dni</u> koszt własny sprzedaży	20	9	13
Wartość księgowa na jedną akcję			
<u>kapitał własny</u> liczba akcji	20,34	18,46	16,56
Wynik finansowy na jedną akcję			
<u>wynik finansowy za ostatnie 12 miesięcy</u> liczba akcji	4,52	2,64	2,09

* średni stan dla poszczególnych pozycji wyliczono jako średnią arytmetyczną poszczególnych pozycji na pierwszy i ostatni dzień roku obrotowego

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W strukturze bilansu nie było znaczących zmian pomiędzy majątkiem trwałym a majątkiem obrotowym w porównaniu do roku poprzedniego.

Na dzień 31.12.2006 majątek obrotowy stanowi 66,5% sumy bilansowej a w roku kończącym się 31.12.2005 wynosił 64,1%. Główną przyczyną wzrostu aktywów obrotowych było zwiększenie należności związane ze wzrostem sprzedaży oraz wzrostem wartości zapasów związanym z realizacją produkcji kinowej i telewizyjnej.

Spółkę cechuje stabilna struktura finansowania. W strukturze pasywów na dzień 31.12.2006 pozycją dominującą były kapitały własne, które blisko pięciokrotnie przewyższały wartość zobowiązań i rezerw.

W roku 2006 spółka wygenerowała wyższy zysk na sprzedaży w porównaniu z rokiem 2005 o 55,3%. Wzrost ten spowodowany był wzrostem obrotów o 12,8% oraz spadkiem kosztów produkcji o 0,2%. W roku 2006 wzrosły koszty ogólnego zarządu z poziomu 4,640 tys. zł do 6,827 tys. zł, tj. o 47,1%.

W roku 2006 Spółka dokonała sprzedaży udziałów podmiotu Tele Video Media Sp. z o. o., w wyniku której odnotowano zysk netto w wysokości 842 tys. zł.

W wyniku wzrostu zysku netto i sumy bilansowej rentowność majątku Spółki określająca zdolność do wykorzystywania posiadanych zasobów do generowania zysków osiągnęła w roku 2006 wartość 18,5%, to jest wartość wyższą w porównaniu do roku 2005. Analogicznie do rentowności majątku poprawie uległy: wskaźnik rentowności kapitału własnego, z 14,3% w roku 2005 do 22,2% w roku 2006 oraz wskaźnik rentowności sprzedaży z 13,5% w 2005 roku do 20,5% w roku 2006.

Wskaźniki płynności kształtują się znacznie powyżej zalecanych norm.

W związku ze wzrostem zysku netto w roku 2006, wzrostowi uległy również wskaźniki wartości księgowej na jedną akcję oraz wyniku finansowego na jedną akcję.

W związku ze wzrostem skali działalności wzrostowi uległy należności, w szczególności należności szacunkowe. Wynikiem tego jest wzrost wskaźnika szybkości spłaty należności z 96 dni w roku 2005 do 135 dni w roku 2006. W wyniku wzrostu skali działalności zmianie uległy również inne wskaźniki. Wskaźnik rotacji zobowiązań pogorszył się i wynosi 46 dni w roku 2006 (w roku 2005 wynosił 32 dni). Podwyższeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów (wzrost z 9 dni w roku 2005 do 20 dni w roku 2006).

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości

1.1 System rachunkowości

Księgowość Spółki prowadzona jest w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego pod nazwą DYNAMICS. Ewidencja środków trwałych jest prowadzona w systemie YUMA-FK autorstwa Przedsiębiorstwa Informatycznego Yuma z Wrocławia.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 czerwca 2005 roku (Rep. A, nr 3665/2005) Spółka począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku stosuje w swojej polityce rachunkowości Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

W badanym roku nie nastąpiły zmiany zasad wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów. Zgodnie z zasadą ciągłości, stany aktywów i pasywów wykazane w księgach rachunkowych na dzień 31.12.2005 r. zostały ujęte w tej samej wysokości, w otwartych na bieżący rok obrotowy księgach rachunkowych.

Zapisy w księgach są prowadzone bieżąco i chronologicznie na podstawie dowodów źródłowych.

Księgi rachunkowe prowadzone są rzetelnie i w sposób umożliwiający powiązanie zapisów dokonanych w systemie finansowo – księgowym z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym.

System elektronicznego przetwarzania danych jest poprawny technicznie i powiązany z zakładowym planem kont, zapewniający sprawdzalność ksiąg rachunkowych.

Spółka spełnia wymogi ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późn. zm. w zakresie archiwizacji dokumentacji oraz danych komputerowych.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Należności z tytułu dostaw i usług zostały zinwentaryzowane poprzez pisemne potwierdzenie sald na dzień 31.12.2006 r.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały zinwentaryzowane poprzez pisemne potwierdzenie sald na dzień 31.12.2006 r.

Środki pieniężne w kasie potwierdzono spisem z natury wg stanu na dzień 31.12.2005 r.

Na dzień 31.12.2006 r. Spółka nie miała obowiązku przeprowadzenia inwentaryzacji środków trwałych. Ostatnia inwentaryzacja miała miejsce na dzień 31.12.2005r., drogą spisu z natury.

Inwentaryzację pozostałych składników majątku przeprowadzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników według stanu na dzień 31.12.2006 roku.

Terminowość i częstotliwość inwentaryzacji składników aktywów i pasywów wymagana ustawą o rachunkowości została zachowana.

2. Informacje o pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

Informacje o pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat zostały opisane przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym za rok 2006.

3. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki w 2006 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2006 rok.

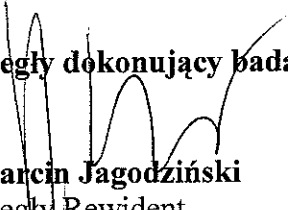
7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

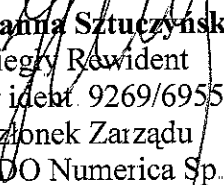
Warszawa, 17 kwietnia 2007 roku

**BDO Numerica Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa
Nr ewidencyjny 523**

Biegły dokonujący badania:


Marcin Jagodziński
Biegły Rewident
nr ident. 90042/7384

**Działająca w imieniu
BDO Numerica Sp z o.o.:**


Hanna Sztuczynska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955
Członek Zarządu
BDO Numerica Sp. z o.o.